

理财产品收益滑坡，低利率

当下，全球多个市场量化宽松政策大行其道，零负利率成为常态、金融市场剧烈震荡……谈这些大概有些抽象，但在日常生活中我们都会发现：理财利率越走越低、“钱”越来越不值钱了。

“去年年化收益5%的理财产品我都犹豫要不要买，到了今年，连4%都很难找得到，即使有也是秒光，根本抢不到。”一直关注银行理财产品的肖女士对记者连连感慨。普益标准监测数据显示，5月全国332家银行共发行了6914款银行理财产品，其中，封闭式预期收益型人民币产品平均收益率为3.8%，较上期减少0.08个百分点，收益创近43个月新低。

这些都在指明——我们正进入“低利率时代”。这意味着，一方面生活成本继续增加，另一方面资金收益率却大幅降低，货基、银行理财等广受喜爱的理财方式，收益率将大不如前。

低利率时代，如何理财，如何进行资产配置，才能抗通胀，保财产？这场财富保卫战，你不会想输。

■新快报记者 许莉芸 范昊怡



■廖木兴/图

保持家庭现金流稳定，加大中长期产品配置

到底如何理解“低利率”甚至是“负利率”？事实上，“利率”一词包括名义利率和实际利率两层含义。当进入负利率时代时，名义利率就是指你的存款利率为负值，也就是当你存钱到银行时不但没利息，还要被银行“收费”。不过目前我们距离负利率时代还很遥远。但是从现在的实际利率来看，虽然我们的钱存进银行“有利可图”，但通货膨胀率却高于银行存款利率，所以存在银行里的钱变得越来越不值钱。

以今年一季度的经济数据看，居民消费价格指数（CPI）同比上涨了4.9%，以此作为通货膨胀率来计算，银行一年期的定期存款利率是1.75%，远远低于CPI上涨幅度。这就是为什么大家都感觉到：钱越来越不值“钱”了。

与此同时，今年以来受疫情影响，全球金融市场波动加剧，债券市场、股票市场的不确定性增加，更让投资人忧心的是，过去动辄预期收益率5%

理财产品不见了，收益率还持续走低。

受到疫情影响，不少家庭现金流的稳定性也降低了。受此影响，今年以来有的银行个人住房按揭贷款逾期金额大幅超过去年同期，个贷不良贷款余额有所增加。因此，今年保持现金流稳定显得尤其重要。某股份制银行理财经理建议，一般来讲，家庭预留出3-6个月的流动性开支即可。但在当下，建议家庭留足6-12个月的流动性开支，用于覆盖基本生活费用、房贷、

车贷等生活用度。该部分资金可用于配置流动性较强的资产，包括必要的现金或活期存款、短期银行理财、货币基金等。

从资产配置的角度，低利率时代要加大对中长期产品配置，提前锁定收益。比如购买年金保险、定投基金等。目前银行存款最长期限仅为5年，而年金可以长达50年甚至更久时间锁定3.5%左右的利率，从长期效益上锁定财富。

想要“稳稳的幸福”，可考虑国债、大额存单

除了在期限上实现资产配置外，具体理财也要因人而异。对于保守型投资人而言，想要“稳稳的幸福”，国债和大额存单不失为比较好的选择。

在所有的理财选项当中，国债可以说是最安全的一个，目前我国发行的国债主要分为储蓄式国债和记账式国债两种，由于收益相对来说较高，储蓄式国债是更受投资者欢迎。但今年受疫情影响，很多储蓄式国债尚未发行。不过，买不到储蓄式国债也不用愁，上周我国历史上第三次特别国债招标发行，规模1000亿元，共有两种期限，5年期、7年期，规模各占一半，6月23日可以上市交易。

据新快报记者了解，抗疫特别国债

将采取记账式国债发行方式，发行对象主要是机构投资者，个人投资者也可购买。不过，在金融“让利”的思路下，目前发行的两期抗疫特别国债分别为5年和7年期固定利率附息债券，票面利率为2.41%和2.71%，利率相对低于普通国债。抗疫特别国债是否值得购买？“对于个人投资者来说，这是一个兼具安全性、收益性的投资标的。”中诚信国际研究院分析师汪苑晖表示，抗疫特别国债属于最高信用级别债券，安全性较高，加之国债利息收入免税，还是具有一定的优势。

除了国债，大额存单也是保守投资者比较好的选择之一。尤其是疫情暴发

以来，不少人更倾向于储蓄，在此背景下大额存单又“火”了。央行一项调查显示，今年一季度倾向于“更多储蓄”的居民占53%，比上季度上升7.3个百分点。“大额存单安全性高，利率也高，所以很好推，最近投资者的年龄也逐渐年轻化。”有银行理财经理告诉记者。

不过，近期，不少银行对大额存单的利率进行了调整，其中3年期大额存单的利率下调最为明显。其中，6月15日至17日，工农中建四家国有行一共发行了接近8亿元的3年期和5年期大额存单，利率均不超过存款基准利率的1.45倍，而此前的利率一般是存款基准利率的1.5倍。新快报记者查询四家国有大

行的手机银行，目前工行的大额存单只有2年期及以内期限的产品发售，最高利率3.15%，但该行广州某网点的理财经理告诉记者，目前有三年期最高3.9875%的大额存单在售，80万元起存，“必须提前预约，不一定买得到。”建设银行虽然显示有最高4.125%年利率的存单，80万元起存，但进入到购买页面却显示“暂无可购买的大额存单”。

有银行人士向记者表示，客户要是资金长期闲置，建议尽早购买，“趁早锁定收益，就怕利率会下滑，且后续长期限的大额存单产品发行量可能继续下降。”目前，银行大额存单产品众多，收益、期限、付息方式各有不同，建议投资者“货比三家”。